

デンマークカバード債券プラス(為替ヘッジあり)

2019-05 (限定追加型)

愛称：デニッシュプラス19-05

追加型投信／内外／資産複合

償還交付運用報告書

第10期(償還日2024年5月27日)

作成対象期間(2023年11月28日～2024年5月27日)

| 第10期末(2024年5月27日) | |
|-------------------|-----------|
| 償還価額 | 8,309円08銭 |
| 純資産総額 | 1,165百万円 |
| 第10期 | |
| 騰落率 | 1.8% |
| 分配金(税込み)合計 | －円 |

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書(全体版)は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記ホームページを開く

⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択

⇒ファンド詳細ページから「運用報告書(全体版)」を選択

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当ファンドは、デンマークカバード債券プラス マザーファンド(為替ヘッジあり)受益証券への投資を通じて、欧州の金融機関が発行するデンマーク・クローネ建てのカバード債および欧州の企業(金融機関を含みます。)が発行するユーロ建ての期限付劣後債、永久劣後債、優先証券を実質的な主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。

このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行ない、償還価額が決定いたしました。

ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

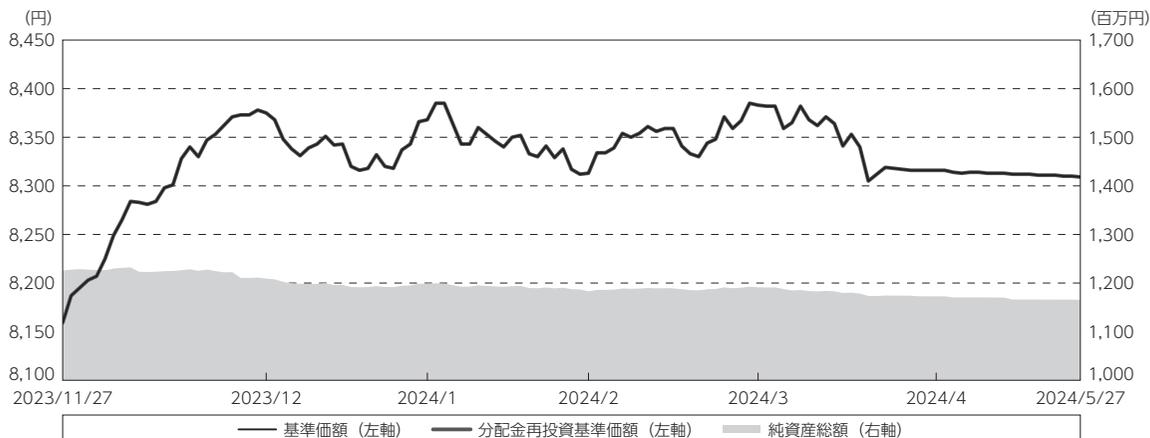
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2023年11月28日～2024年5月27日）



期首： 8,159円
 期末(償還日)： 8,309円08銭 (既払分配金(税込み)：一円)
 騰落率： 1.8% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2023年11月27日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- (上昇)・債券を保有していたことによる利息収入。
 - ・保有する債券の利回りの低下に伴う価格上昇。
- (下落)・対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト。

1万口当たりの費用明細

（2023年11月28日～2024年5月27日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信託報酬 | 円 42 | % 0.503 | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 |
| (投信会社) | (21) | (0.257) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| (販売会社) | (19) | (0.230) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| (受託会社) | (1) | (0.016) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) その他費用 | 1 | 0.007 | (b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (0) | (0.005) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 43 | 0.510 | |
| 期中の平均基準価額は、8,326円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

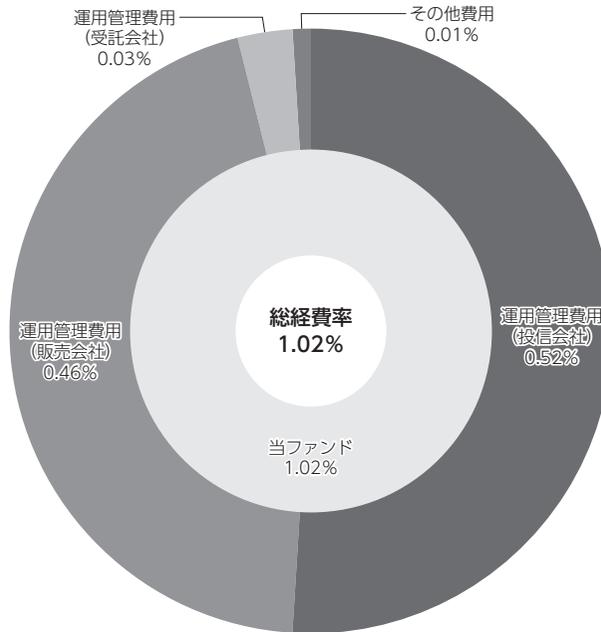
(注) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.02%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移

（2019年5月23日～2024年5月27日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注) 当ファンドの設定日は2019年5月23日です。

| | 2019年5月23日 設定日 | 2020年5月26日 決算日 | 2021年5月26日 決算日 | 2022年5月26日 決算日 | 2023年5月26日 決算日 | 2024年5月27日 償還日 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (円) | 10,000 | 9,863 | 9,881 | 8,700 | 8,173 | 8,309.08 |
| 期間分配金合計(税込み) (円) | — | 70 | 60 | 80 | 80 | 40 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | △ 0.7 | 0.8 | △ 11.2 | △ 5.1 | 2.2 |
| 純資産総額 (百万円) | 744 | 3,255 | 2,855 | 2,165 | 1,818 | 1,165 |

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
 (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2020年5月26日の騰落率は設定当初との比較です。
 (注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

投資環境

（2023年11月28日～2024年5月27日）

償還時の欧州及びデンマークの金利は、当作成期首比で低下しました。2023年12月に、ユーロ圏製造業PMI（購買担当者景気指数）の速報値が市場予想を下回るなどユーロ圏域内での景気減速が意識されたことから、欧州及びデンマークの金利は低下しました。その後小幅に上昇して推移しましたが、2024年3月にラガルドECB（欧州中央銀行）総裁をはじめとした複数のECB高官が将来的な利下げに言及したことなどから再び金利低下に転じ、欧州及びデンマークの金利は当作成期を通して見ると低下となりました。

償還時の欧州クレジット市場及びデンマーク・クローネ建てのカバード債市場では、クレジットスプレッド（利回り格差）は当作成期首比で縮小しました。米欧のインフレ率の鈍化が意識される中、1月にラガルドECB総裁の発言が緩和的と受け止められたことや、3月に複数のECB高官が今後の利下げに対して肯定的な見方を示したことなどから、スプレッドは縮小しました。ユーロ建てハイブリッド証券市場についても、スプレッドは縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2023年11月28日～2024年5月27日）

【デンマークカバード債券プラス（為替ヘッジあり）2019-05（限定追加型）】

【デンマークカバード債券プラス マザーファンド（為替ヘッジあり）】の組み入れを高位に維持しました。

【デンマークカバード債券プラス マザーファンド（為替ヘッジあり）】

主要投資対象であるデンマーク・クローネ建てのカバード債およびユーロ建てハイブリッド証券を高位に組み入れるポートフォリオを維持しました。外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

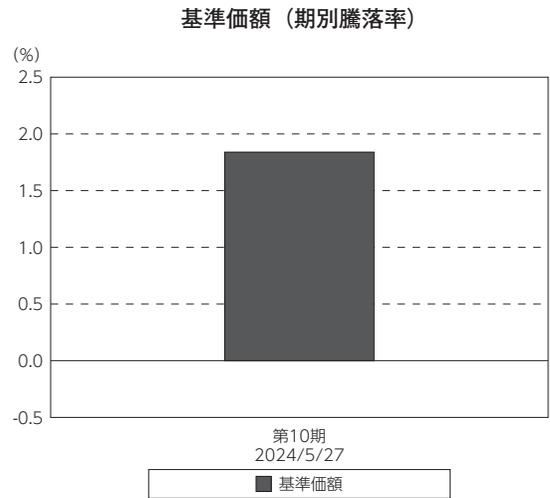
その後、繰上償還に向けて主要投資対象であるデンマーク・クローネ建てのカバード債およびユーロ建てハイブリッド証券の売却を行ないました。外貨建資産については円転を行ない、為替ヘッジ取引の解消を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年11月28日～2024年5月27日)

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



分配金

(2023年11月28日～2024年5月27日)

償還のため分配は行ないませんでした。

設定来の運用経過

< 設定来の基準価額の推移 >



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時8,309.08円となりました。
設定来お支払いした分配金は1万口当たり330円となりました。

第1期～第10期

- (上昇)・債券を保有していたことによる利息収入。
- (下落)・保有する債券の利回りの上昇に伴う価格下落。
 - ・対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト。

ご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

お知らせ

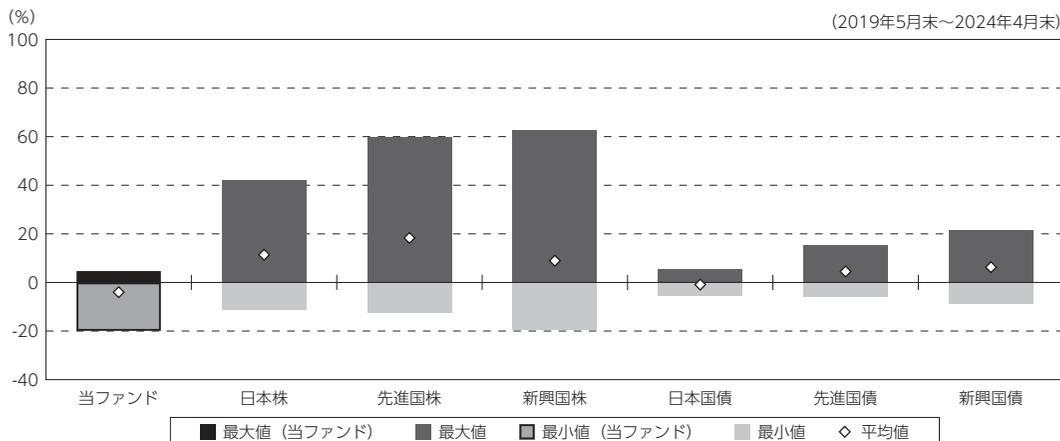
該当事項はございません。

当ファンドの概要

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合 | |
| 信託期間 | 2019年5月23日から2024年5月27日までです。 | |
| 運用方針 | デンマークカバード債券プラス マザーファンド（為替ヘッジあり）（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、欧州の金融機関が発行するデンマーク・クローネ建てのカバード債（以下「デンマークカバード債」といいます。）および欧州の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての期限付劣後債、永久劣後債、優先証券（以下「ユーロ建てハイブリッド証券」といいます。）を実質的な主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いません。為替ヘッジはマザーファンドにおいて行なうため、当ファンドにおいては原則として為替ヘッジを行いません。 | |
| 主要投資対象 | デンマークカバード債券プラス（為替ヘッジあり）2019-05（限定追加型） | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 |
| | マザーファンド | デンマークカバード債およびユーロ建てハイブリッド証券を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | マザーファンド受益証券への投資を通じて、デンマークカバード債およびユーロ建てハイブリッド証券を実質的な主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いません。 | |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。 | |

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 最大値 | 4.7 | 42.1 | 59.8 | 62.7 | 5.4 | 15.3 | 21.5 |
| 最小値 | △ 19.9 | △ 11.4 | △ 12.4 | △ 19.4 | △ 5.5 | △ 6.1 | △ 8.8 |
| 平均値 | △ 4.0 | 11.4 | 18.3 | 8.9 | △ 0.9 | 4.5 | 6.3 |

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年5月から2024年4月の5年間（当ファンドは2020年5月から2024年4月）の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《代表的な資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2024年5月27日現在)

2024年5月27日現在、有価証券等の組入れはございません。

マザーファンドの直近の計算期間の内容につきましては、償還運用報告書（全体版）に記載しております。

純資産等

| 項 目 | 第10期末(償還日) |
|------------|----------------|
| | 2024年5月27日 |
| 純資産総額 | 1,165,678,234円 |
| 受益権総口数 | 1,402,896,798口 |
| 1万口当たり償還価額 | 8,309円08銭 |

(注) 期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は99,515,116円です。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

○MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）

○MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI に帰属します。また MSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI 国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI 国債を用いて行なわれる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

○FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLC により運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。

○JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

「JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）」（ここでは「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPM やその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。米国の J.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。

JPMSLLC は NASD, NYSE, SIPC の会員です。JPMorgan は JP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC., またはその関係会社が投資銀行業務を行なう際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）